

Cuprins

Cuvânt-înainte.....	9
CAPITOLUL 1	
ANALIZA ACTIVITĂȚII ECONOMICE PE BAZA INDICATORILOR SPECIFICI	11
Introducere.....	11
1.1. Delimitări conceptuale.....	11
1.2. Caracterizarea activității de producție și comercializare	16
1.2.1. Analiza activității economice în dinamică	16
1.2.2. Analiza raportului static și dinamic dintre indicatorii valorici	19
1.2.2.1. Analiza raportului static dintre indicatorii valorici	20
1.2.2.2. Analiza raportului dinamic dintre indicatorii valorici	22
1.3. Analiza cifrei de afaceri	24
1.3.1. Indicatori operaționali.....	24
1.3.2. Analiza dinamicii și structurii cifrei de afaceri	26
1.3.2.1. Analiza evoluției în timp a cifrei de afaceri	26
1.3.2.2. Analiza structurii cifrei de afaceri.....	29
1.3.3. Analiza factorială a cifrei de afaceri	37
1.3.3.1. Analiza factorială a cifrei de afaceri în cazul întreprinderilor cu activitate de producție	37
1.3.3.2. Analiza factorială a cifrei de afaceri în cazul societăților comerciale din comerț și turism	43
1.3.3.3. Aplicații la analiza factorială a cifrei de afaceri	45
1.3.4. Consecințele modificării cifrei de afaceri asupra principalilor indicatori economico-financiar	50
1.3.5. Analiza cotei de piață.....	52
1.4. Analiza valorii adăugate	56
1.4.1. Abordări conceptuale	56
1.4.2. Analiza dinamicii și structurii valorii adăugate	57
1.4.3. Analiza factorială a valorii adăugate	60
1.4.4. Analiza consecințelor modificării valorii adăugate asupra activității economico-financiare	66
1.5. Analiza producției fizice	67
1.5.1. Aprecieri generale.....	67
1.5.2. Analiza realizării programului de producție pe sortimente	68
1.5.3. Consecințele economice ale modificării volumului fizic al producției fabricate asupra principalilor indicatori economico-financiar	74
1.5.4. Analiza structurii producției fabricate	79
1.5.4.1. Metodologia de calcul al structurii producției fabricate	79
1.5.4.2. Consecințele economice ale modificării structurii producției fabricate asupra principalilor indicatori economico-financiar	83
1.5.5. Analiza corelației dintre coeficientul mediu de sortiment, coeficientul mediu de structură și indicele mediu de realizare a producției	85
1.5.6. Analiza calității producției	86
1.5.6.1. Analiza calității produselor nediferențiate pe clase de calitate	86

1.5.6.2. Analiza calității produselor diferențiate pe clase de calitate	87
1.5.6.2.1. Analiza calității la nivel de produs	87
1.5.6.2.2. Analiza calității la nivelul întreprinderii	90
1.5.6.2.3. Consecințele modificării calității produselor, diferențiate pe clase de calitate, asupra principalilor indicatori economico-financiar (prin intermediul prețurilor de vânzare)	93
Aplicații și întrebări	95

CAPITOLUL 2

ANALIZA RENTABILITĂȚII	105
2.1. Aspecte generale	105
2.2. Contul de profit și pierdere – bază informațională pentru analiza rentabilității întreprinderii.....	106
2.3. Analiza rentabilității în mărimi absolute	114
2.3.1. Analiza structurală a rezultatului exercițiului	114
2.3.2. Analiza rezultatelor prin utilizarea tabloului soldurilor intermediare de gestiune	117
2.4. Analiza factorială a indicatorilor de rentabilitate	133
2.4.1. Analiza rentabilității în mărime absolută	133
2.4.1.1. Analiza factorială a rezultatului brut al exercițiului	133
2.4.1.2. Analiza factorială a rezultatului exploatații	135
2.4.1.3. Analiza profitului aferent cifrei de afaceri	138
2.4.2. Analiza rentabilității întreprinderii prin utilizarea indicatorilor de eficiență	143
2.4.2.1. Analiza ratei rentabilității comerciale	143
2.4.2.2. Analiza ratei rentabilității resurselor consumate	147
2.4.2.3. Analiza ratei rentabilității economice	150
2.4.2.4. Analiza ratei rentabilității financiare	156
2.4.2.5. Analiza corelației rentabilitate economică-rentabilitate financiară	160
2.4.3. Analiza rentabilității la nivel de produs	166
2.4.3.1. Analiza profitului pe produs	167
2.4.3.2. Analiza ratelor de rentabilitate pe produs	170
2.4.3.2.1. Analiza ratei rentabilității comerciale pe produs	170
2.4.3.2.2. Analiza ratei rentabilității resurselor consumate pe produs	171
2.4.4. Analiza riscului întreprinderii	172
2.4.4.1. Analiza riscului economic	172
2.4.4.2. Analiza riscului financiar	179
Aplicații și întrebări	181

CAPITOLUL 3

ANALIZA POZIȚIEI FINANCIARE	187
Introducere	187
3.1. Bilanțul – document de analiză a patrimoniului întreprinderii.....	187
3.1.1. Abordări generale	187
3.1.2. Bilanțul – sursă de informații pentru analiza poziției financiare a întreprinderii	189
3.1.2.1. Bilanțul financiar	191
3.1.2.2. Bilanțul funcțional	196
3.2. Analiza structurii patrimoniale a întreprinderii	200
3.2.1. Analiza structurii patrimoniale prin metoda ratelor	201
3.2.1.1. Analiza ratelor de structură a activului	202
3.2.1.2. Analiza ratelor de structură a pasivului	205
3.2.2. Indicatori derivați de analiză a eficienței posturilor bilanțiere	208

3.2.3. Sinteza indicatorilor de analiză a structurii bilanțului financiar.....	210
3.3. Analiza situației nete.....	212
3.4. Analiza corelației fond de rulment – necesar de fond de rulment – trezorerie netă.....	214
3.4.1. Analiza fondului de rulment.....	216
3.4.1.1. Accepția patrimonială.....	216
3.4.1.2. Accepția funcțională.....	218
3.4.1.3. Interpretarea mărimii fondului de rulment.....	220
3.4.1.4. Factorii de influență a variației fondului de rulment.....	223
3.4.1.5. Efectele modificării factorilor de influență a fondului de rulment.....	224
3.4.1.6. Aprecieri privind nivelul optim al fondului de rulment.....	225
3.4.2. Analiza necesarului de fond de rulment.....	227
3.4.2.1. Abordări conceptuale.....	227
3.4.2.2. Formele și modul de calcul al necesarului de fond de rulment.....	228
3.4.2.3. Interpretarea economică a necesarului de fond de rulment (NFR).....	230
3.4.2.4. Principalii factori care influențează modificarea necesarului de fond de rulment.....	231
3.4.2.5. Efectele modificării factorilor de influență asupra NFR.....	232
3.4.2.6. Aprecieri privind nivelul optim al necesarului de fond de rulment.....	233
3.4.3. Analiza trezoreriei nete.....	234
3.4.3.1. Abordări generale.....	234
3.4.3.2. Modul de calcul al trezoreriei nete.....	234
3.4.3.3. Interpretarea trezoreriei nete.....	235
3.4.3.4. Factori care influențează evoluția trezoreriei nete.....	236
3.4.3.5. Efectele modificării factorilor de influență asupra trezoreriei nete.....	236
3.4.3.6. Aprecieri privind nivelul optim al trezoreriei.....	237
3.5. Analiza lichidității și solvabilității.....	237
3.6. Rate de analiză a echilibrului financiar.....	241
3.7. Analiza gestiunii activelor circulante.....	243
3.7.1. Analiza factorială a vitezei de rotație a activelor circulante pe total și pe elemente componente.....	244
3.7.2. Efectele modificării vitezei de rotație a activelor circulante asupra principalilor indicatori economico-financiar.....	246
3.8. Aplicații rezolvate pentru consolidarea cunoștințelor la capitolul „Analiza poziției financiare”.....	248
3.8.1. Analiza structurii patrimoniale a întreprinderii.....	249
3.8.1.1. Analiza structurii activului.....	249
3.8.1.2. Analiza structurii surselor de finanțare.....	251
3.8.2. Analiza patrimoniului net (situației nete sau activului net).....	252
3.8.3. Analiza corelației FR-NFR-TN.....	253
3.8.4. Analiza lichidității și solvabilității.....	255
3.8.5. Analiza echilibrului financiar prin metoda ratelor.....	256
3.8.6. Analiza vitezei de rotație a activelor circulante.....	257
Aplicații și întrebări.....	259
CAPITOLUL 4	
ANALIZA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	263
Introducere.....	263
4.1. De ce este important fluxul de numerar?.....	264
4.2. Abordări privind fluxurile de trezorerie prin prisma IAS 7 și a legislației contabile în vigoare.....	266
4.2.1. Considerații generale.....	266
4.2.2. Conținutul fluxurilor de trezorerie.....	267

4.2.3. Raportarea fluxurilor de trezorerie	269
4.2.3.1. Raportarea fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare	269
4.2.3.2. Raportarea fluxurilor de trezorerie din activitățile de investire și de finanțare	270
4.2.3.3. Raportarea fluxurilor de trezorerie la valoarea netă	270
4.2.3.4. Fluxuri de trezorerie în valută	271
4.2.3.5. Dobânzi și dividende	272
4.2.3.6. Impozitul pe profit	272
4.2.3.7. Investiții în filiale, entități asociate și asocieri în participație	273
4.2.3.8. Tranzacții nemonetare	274
4.2.4. Componente ale numerarului și ale echivalentelor de numerar	274
4.2.5. Metoda directă versus metoda indirectă	275
4.2.5.1. Analiza fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare	275
4.2.5.1.1. Metoda directă	275
4.2.5.1.2. Metoda indirectă	276
4.2.5.2. Analiza fluxurilor de trezorerie din activitățile de investiții	278
4.2.5.3. Analiza fluxurilor de trezorerie din activitatea de finanțare	279
4.3. Recomandări pentru creșterea lichidității întreprinderii	280
Aplicații și întrebări	281
Bibliografie selectivă	283